



Raiffeisen
FUTURE



Raiffeisen **EURO FUTURE**
Dobrovoljni penzijski fond

Skraćeni prospekt

Osnovni podaci o Društvu za upravljanje i Fondu

Naziv Društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom (u daljem tekstu: Društvo):

Raiffeisen Future a.d. Beograd, Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom

Naziv dobrovoljnog penzijskog fonda (u daljem tekstu: Fond):

Raiffeisen Euro Future Dobrovoljni penzijski fond

Datum rešenja Narodne banke Srbije o davanju saglasnosti na skraćeni prospekt:

13.04.2023. godine

Datum početka poslovanja Fonda (datum objavljivanja prve vrednosti IJ):

24.07.2015. godine

Sedište Društva:

Beograd, Srbija
Đorđa Stanojevića 16
11070 Novi Beograd

Matični broj Društva:

20223243

Broj telefona i telefaksa korisničkog servisa:

Tel: +381 11 220-7180

Faks: +381 11 220-7186

Internet adresa Društva:

<http://www.raiffeisenfuture.rs>

Poslovno ime i sedište kastodi banke Fonda:

OTP banka Srbija a.d. Novi Sad, Trg slobode 5, 21000 Novi Sad

Novčani računi Fonda na koje se vrše uplate penzijskih doprinosa kod OTP banka Srbija a.d. Novi Sad:

- **Dinarski račun Fonda 325-9500500233796-21**
- Izuzetno, član Fonda ili obveznik uplate koji je nerezident, može vršiti uplatu doprinosa iz inostranstva na **devizni račun Fonda 325-9601500233797-95**.

Poziv na broj je broj individualnog ugovora o članstvu.

Vrednost uplata u stranoj valuti se preračunava u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan kada je uplata evidentirana na računu Fonda, i konvertuje se u investicione jedinice, na individualni račun člana Fonda, po vrednosti IJ Fonda na taj dan.

Akcionari Društva:

Raiffeisen banka a.d. Beograd - 100%
Đorđa Stanojevića 16
11070 Novi Beograd

Organi Društva:


Skupština Društva
Direktor Društva: Snežana Ristanović
Portfolio menadžer Fonda: Sunčica Pribišević

Podaci o posrednicima Društva:

Raiffeisen banka a.d. Beograd, Đorđa Stanojevića 16, 11070 Novi Beograd. Više informacija o mreži filijala Posrednika-Raiffeisen banke a.d. Beograd možete naći na internet stranici Društva www.raiffeisenfuture.rs.

Fizička lica- agenti, koja poseduju dozvolu Narodne banke Srbije za obavljanje poslova pružanja informacija o članstvu u dobrovoljnom penzijskom Fondu i mogu obavljati isključivo poslove informisanja o članstvu i radu Fonda kao i podelu prospekata Fonda. *Ova lica ne mogu primati novčane uplate radi kupovine investicionih jedinica.* Podaci o fizičkim licima- agentima Društva nalaze se na internet stranici: www.raiffeisenfuture.rs.

Napomena: Važno je da sva zainteresovana lica, pre donošenja odluke o učlanjivanju u Fond, pročitaju Prospekt u kome su navedene detaljne informacije na osnovu kojih se može steći jasna predstava o Fondu. Prospekt Fonda može se preuzeti na internet stranici Društva, u ekspoziturama Raiffeisen banke a.d. koja je ovlašćeni posrednik Društva i u prostorijama Društva.



„Možete biti mladi bez novca
ali ne možete biti stari bez njega.“
Tennessee Williams, pisac

„Godina je samo broj, cifra za dokumenta. Čovek ne može
da penzioniše svoje iskustvo. Mora da ga koristi. Iskustvo
postiče bolje rezultate sa manje energije i vremena.“

Bernard M. Baruch

Investiciona politika Fonda i pravila upravljanja rizicima

Fond je namenjen svim licima sa dugoročnim investicionim horizontom (preko 5 godina) koja prvenstveno žele da njihova dugoročna štednja bude dominantno denominovana, odnosno indeksirana u evrima.

Cilj investiranja imovine Fonda je očuvanje njene vrednosti izražene u EUR i ostvarivanje dugoročno stabilne stope prinosa. U skladu sa investicionim ciljem, 99% imovine Fonda se ulaže u evro denominovane investicione instrumente. U cilju održavanja tekuće likvidnosti Fonda, do 1% imovine Fonda čine novčani dinarski depoziti. Izuzetno, usled većih iznosa uplata/isplata članova, koje se vrše u dinarima, moguće je odstupanje od ciljanog učešća dinarskih depozita od nekoliko procenata. Društvo će tolerisati odstupanje do 5% imovine Fonda u slučaju većih iznosa uplata/isplata i u najkraćem mogućem roku izvršiti usklađivanje portfolija, konverzijom dinarskih uplata članova u evro valutu radi kupovine evro denominovanih hartija od vrednosti, odnosno isplatom konvertovanih dinarskih sredstava članovima Fonda.

Strateška alokacija ulaganja je definisana na sledeći način:

VRSTA INVESTICIONOG INSTRUMENTA	Min	Target	Max
Evro denominovane dužničke hartije od vrednosti ¹ koje izdaju NBS, Republika Srbija kao i autonomne pokrajine i jedinice lokalne samouprave u Republici Srbiji i druga pravna lica uz garanciju Republike Srbije; dužničke hartije od vrednosti koje u inostranstvu izdaju međunarodne finansijske institucije; dužničke hartije od vrednosti koje izdaju strane države ili strana pravna lica sa minimalnim kreditnim rejtingom "A", koji su agencije za procenu boniteta Standard&Poor's i Fitch-IBCA utvrdile, odnosno "A2", koji je utvrdila agencija za procenu boniteta Moody's; dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji; dužničke hartije od vrednosti koje izdaju ili za koje garantuju banke sa sedištem u Republici Srbiji; dužničke hartije od vrednosti koje u Republici Srbiji izdaju međunarodne finansijske institucije čiji je Republika Srbija član; druge dužničke hartije od vrednosti u skladu sa zakonskom regulativom (municipalne, hipotekarne obveznice itd);	55%	70%	95%
Novčani depoziti izraženi u EUR* u bankama sa sedištem u Republici osim u kastodi banci Fonda i banci koja je osnivač Društva za upravljanje fondom i novčana sredstva na računima Fonda kod kastodi banke ² *Maksimalno 35% imovine fonda može biti oročeno kod banaka i ne više od 5% kod jedne ili više povezanih banaka.	5%	27%	45%
Ostalo u skladu sa zakonom ³	0%	3%	15%

¹ U okviru navedenih dužničkih hartija od vrednosti imovina Fonda je na dan 31.12.2022. uložena u državne obveznice Republike Srbije.

² Novčana sredstva Fonda izražena u EUR namenjena kupovini evro denominovanih investicionih instrumenata i novčana sredstva Fonda izražena u RSD namenjena održavanju tekuće likvidnosti.

³ Investicione jedinice otvorenih investicionih fondova koje su izražene u EUR, akcije koje izdaju strana pravna lica i čija je vrednost izražena u EUR, akcije koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji i za koje je organizovana javna ponuda sa cenom koja je izražena u EUR ili indeksirana u EUR i druge investicione instrumente čija je vrednost izražena u EUR.


Rizici

Društvo u svom poslovanju sprovodi efikasno identifikovanje, merenje i kontrolu rizika investiranja sa ciljem da se svede na najmanju moguću meru i uskladi sa očekivanim prinosom od investiranja.

Kvantitativna kontrola tržišnog rizika se vrši svakodnevno izračunavanjem mere – vrednost pod rizikom (Value at Risk-VaR), kojom se utvrđuje maksimalno mogući iznos gubitka vrednosti imovine Fonda u određenom periodu (20 dana) i uz određeni interval poverenja (od 99%).

Internom procedurom Društva detaljno je definisan proces upravljanja tržišnim rizicima i utvrđen limit od 5,5% imovine Fonda, što znači da postoji 1% verovatnoće da će gubitak imovine Fonda u kontinuiranom periodu od 20 dana biti preko 5,5% od imovine Fonda.

Pored izračunate vrednosti VaR-a za pojedinu vrstu instrumenta, mora biti zadovoljen i kriterijum likvidnosti u smislu da se investicioni instrument može brzo i efikasno kupiti i prodati. Takođe, ulaganje u pojedine dužničke hartije od vrednosti mora da bude u skladu sa strukturom dospeća ostalih hartija u portfoliju tako da postoji uravnotežena ročna struktura instrumenata koja odgovara potencijalnim obavezama Fonda.

A photograph of an elderly man with a white beard and mustache, wearing a light-colored straw hat with a dark band and a blue and white plaid shirt. He is smiling and looking to the right, with his hands clasped around a light-colored wooden handle. The background is a soft-focus green field.

„Šta inače rade baštovani kad se penzionišu?“

Bob Monkhouse, glumac

„Penzija je period u životu kad vreme više ne znači novac.“

Nepoznati autor

Neto vrednost imovine Fonda

	31.12.2022.	31.12.2021.
Neto vrednost imovine Fonda	RSD 618.270.393,31	RSD 383.603.035,25

Struktura imovine Fonda

Imovina Fonda	31.12.2022.	Investiciono ograničenje definisano Investicionom politikom Fonda
EUR obveznice Republike Srbije kojima se primarno trguje putem aukcija Uprave za javni dug – Ministarstvo finansija Republike Srbije i sekundarno na Beogradskoj berzi	69,84%	55% - 95%
Novčani depoziti kod banaka i sredstva na računima kod OTP banka Srbija a.d. Novi Sad		
UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd, Rajičeva 27-29, 11000 Beograd	4,67%	5% - 45%; maksimalno 35% može biti oročeno kod banaka i ne više od 5% kod jedne ili više povezanih banaka
ProCredit Bank a.d. Beograd, Milutina Milankovića 17, 11070 Beograd	4,77%	
Erste bank a.d. Novi Sad, Bulevar oslobođenja 5, 21000 Novi Sad	4,36%	
Sredstva na dinarskom računu Fonda	0,88%	
Sredstva na deviznom računu Fonda za kupovinu evro denominovanih hartija od vrednosti	15,46%	
Kamate i potraživanja	0,02%	

Ostvareni neto prinosi Fonda

- Stopa prinosa Fonda od početka poslovanja na godišnjem nivou (od 24.07.2015. do 31.12.2022.) iznosi 1,70%, odnosno 2,05% u evrima.
- Stopa prinosa Fonda za poslednjih 12 meseci (od 01.01.2022. do 31.12.2022.) iznosi -0,64%, odnosno -0,42% u evrima.
- Stopa prinosa Fonda za period od pet godina na godišnjem nivou (od 01.01.2018. do 31.12.2022) iznosi 1,06%, odnosno 1,26% u evrima.

Imovina Fonda se investira isključivo u evro denominovane investicione instrumente, i u skladu sa tim, prinos izražen u evrima je relevantan pokazatelj ostvarenih rezultata investiranja.

Napomena: Prethodno ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata. Budući prinosi mogu biti viši ili niži od ranijih. Za potpunu informaciju o uspešnosti poslovanja Fonda, potrebno je prinose posmatrati u odnosu na preuzeti nivo rizičnosti ulaganja Fonda.

Naknade i troškovi

Članovima Fonda Društvo naplaćuje naknade za usluge u skladu sa Pravilnikom o tarifi Društva za Fond i to:

1. **naknadu pri uplati penzijskih doprinosa:**
 - a. Za jednokratne i periodične uplate za fizička lica

Iznos uplate	Naknada
do 399.999,99 dinara	0,5% od vrednosti izvršene uplate
od 400.000,00 dinara i više	ne naplaćuje se naknada

- b. Prilikom uplata penzijskih doprinosa za članove penzijskog plana od strane organizatora penzijskog plana, obračunava se naknada po stopi od 0,5% od vrednosti izvršenih uplata. Društvo ima diskreciono pravo da ugovorom o penzijskom planu definiše ovu naknadu u nižem iznosu.
2. **naknadu za upravljanje Fondom***: 0,5% godišnje od obračunske neto vrednosti imovine Fonda (obračunava se svakodnevno, a naplaćuje mesečno);
3. **naknadu za troškove prenosa sredstava** sa individualnog računa člana Fonda u drugi dobrovoljni penzijski fond kojim upravlja drugo društvo za upravljanje u visini stvarnih troškova prenosa koje naplaćuje kastodi banka.

Ne naplaćuje se naknada za prenos sredstava sa individualnog računa člana Fonda u dobrovoljni penzijski fond „Raiffeisen Future“.

* U cilju boljeg razumevanja naknade za upravljanje ističemo da je vrednost investicione jedinice Fonda iskazana nakon odbijanja naknade za upravljanje fondom.

Pored navedenih naknada i troškova, član Fonda je u obavezi da Društvu nadoknadi troškove u vezi sa dodatnim zahtevima koji se odnose na način i rokove obaveštavanja o stanju na individualnom računu.

Minimalni iznos penzijskih doprinosa

Minimalni iznos za uplatu penzijskog doprinosa u Fond je 500,00 dinara (petstotina dinara).

Objavljanje podataka o vrednosti investicionih jedinica

Društvo radnim danima objavljuje vrednost investicione jedinice u dinarima i u evrima, u dnevnom listu "Politika", kao i svakodnevno na internet stranici Društva: <http://www.raiffeisenfuture.rs>. Takođe, Narodna banka Srbije, svakodnevno, objavljuje vrednosti investicionih jedinica na svojoj internet stranici: www.nbs.rs -> Penzijski fondovi -> FONDex i vrednosti investicionih jedinica DPF.

Prigovori

Član Fonda, odnosno obveznik uplate, kao i lice koje je koristilo usluge Društva ili se obratilo Društvu radi korišćenja usluga (u daljem tekstu: korisnik usluga), može podneti prigovor na rad Društva.

Prigovore korisnik usluga podnosi na jedan od sledećih načina:

- lično ili preko svog punomoćnika, odnosno zastupnika u poslovnim prostorijama Društva ili u filijalama posrednika Društva, odnosno Raiffeisen Banke a.d. Beograd;
- poštom na adresu Društva – Đorđa Stanojevića 16, 11070 Novi Beograd;
- telefaksom na broj 011/220 71 86;
- preko internet stranice Društva ili elektronskim putem na sledeću e-mail adresu: info@raiffeisenfuture.rs, a Društvo je u obavezi da odmah potvrdi prijem prigovora.

Ukoliko ne dobije zadovoljavajući odgovor Društva u navedenom roku, korisnik usluga može prigovor podneti i Narodnoj banci Srbije, u pisanoj formi, poštom ili elektronskom poštom na adresu za prijem elektronske pošte označenu na internet stranici Narodne banke Srbije.

Direktor Društva


Snežana Ristanović



**Raiffeisen Euro Future
Dobrovoljni penzijski fond**

Raiffeisen Future a.d. Beograd
Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom
Đorđa Stanojevića 16
11070 Novi Beograd
Tel. +381 11 220 7180
Faks:+381 11 220 7186
[http// www.raiffeisenfuture.rs](http://www.raiffeisenfuture.rs)